

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds d'obligations de sociétés Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'obligations de sociétés Mackenzie (le « Fonds »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

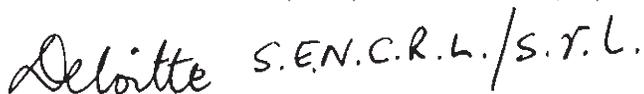
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au 31 mars

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	4,35	4,47
Placements à la juste valeur	777 253	915 710	Série AR	9,31	9,56
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 130	48 272	Série D	9,22	9,47
Intérêts courus à recevoir	13 104	13 992	Série E	11,67	12,03
Dividendes à recevoir	28	49	Série F	4,58	4,70
Sommes à recevoir pour placements vendus	4 020	6 089	Série FB	10,02	10,29
Sommes à recevoir pour titres émis	23	319	Série G	8,56	8,79
Sommes à recevoir du gestionnaire	7	–	Série I	4,24	4,35
Profits latents sur les contrats dérivés	1 259	7 630	Série J	10,83	11,13
Total de l'actif	842 824	992 061	Série O	8,81	9,04
			Série PW	9,42	9,68
PASSIF			Série PWF	9,44	9,69
Passifs courants			Série PWFB	9,74	–
Sommes à payer pour placements achetés	1 747	10 311	Série PWT8	11,71	12,56
Sommes à payer pour titres rachetés	2 167	1 235	Série PWX	9,31	9,54
Sommes à payer au gestionnaire	49	–	Série PWX8	12,38	13,11
Pertes latentes sur les contrats dérivés	22 182	870	Série R	8,88	9,11
Total du passif	26 145	12 416	Série S	8,63	8,86
Actif net attribuable aux porteurs de titres	816 679	979 645	Série LB	9,75	10,02
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série LW	9,77	–
Série A	396 829	586 084			
Série AR	1 504	1 173			
Série D	582	597			
Série E	47	50			
Série F	53 201	66 107			
Série FB	851	947			
Série G	513	669			
Série I	306	415			
Série J	427	3 104			
Série O	28 251	30 018			
Série PW	89 397	24 899			
Série PWF	29 614	14 782			
Série PWFB	593	–			
Série PWT8	54	52			
Série PWX	2 314	2 540			
Série PWX8	46	54			
Série R	175 996	206 493			
Série S	19 037	18 487			
Série LB	10 550	23 174			
Série LW	6 567	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série R	5 799	24 162
Dividendes	435	649	Série S	538	2 084
Revenu d'intérêts	50 556	57 477	Série LB	354	2 701
Autres variations de la juste valeur des placements			Série LW	(53)	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	78 544	43 829	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
Profit (perte) net(te) latent(e)	(101 681)	23 317	aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
Revenu tiré du prêt de titres	345	310	par titre		
Total des revenus (pertes)	28 199	125 582	Série A	0,07	0,46
			Série AR	0,10	0,91
Charges (note 6)			Série D	0,17	0,95
Frais de gestion	8 968	11 085	Série E	0,24	1,28
Rabais sur les frais de gestion	(26)	(6)	Série F	0,10	0,50
Frais d'administration	1 266	1 533	Série FB	0,20	1,07
Intérêts débiteurs	78	3	Série G	0,14	0,91
Commissions et autres coûts de transaction liés			Série I	0,09	0,49
au portefeuille	43	52	Série J	0,22	1,19
Frais du Comité d'examen indépendant	4	5	Série O	0,28	1,05
Autres	4	2	Série PW	0,16	0,99
Charges avant les montants absorbés par le			Série PWF	0,20	1,02
gestionnaire	10 337	12 674	Série PWFB	0,02	–
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWT8	0,20	1,38
Charges nettes	10 337	12 674	Série PWX	0,30	1,08
			Série PWX8	0,39	1,56
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série R	0,27	1,05
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série S	0,25	1,03
avant impôt	17 862	112 908	Série LB	0,19	1,02
Impôt étranger retenu à la source	36	60	Série LW	(0,08)	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux					
porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	17 826	112 848			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable					
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,					
par série					
Série A	6 922	68 294			
Série AR	14	95			
Série D	10	52			
Série E	–	6			
Série F	1 125	7 285			
Série FB	16	82			
Série G	10	68			
Série I	7	62			
Série J	13	468			
Série O	903	3 257			
Série PW	1 510	2 461			
Série PWF	570	1 467			
Série PWFB	1	–			
Série PWT8	1	5			
Série PWX	83	294			
Série PWX8	3	5			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série D		Série E		Série F	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	586 084	692 853	1 173	805	597	433	50	45	66 107	62 908
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 922	68 294	14	95	10	52	–	6	1 125	7 285
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(18 860)	(25 999)	(52)	(40)	(26)	(22)	(2)	(2)	(2 547)	(3 120)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(18 860)	(25 999)	(52)	(40)	(26)	(22)	(2)	(2)	(2 547)	(3 120)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	49 270	182 988	522	397	90	156	–	–	17 669	23 081
Réinvestissement des distributions	16 934	23 097	52	40	16	13	2	2	1 961	2 326
Valeur des titres rachetés	(243 521)	(355 149)	(205)	(124)	(105)	(35)	(3)	(1)	(31 114)	(26 373)
Total des opérations sur les titres	(177 317)	(149 064)	369	313	1	134	(1)	1	(11 484)	(966)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(189 255)	(106 769)	331	368	(15)	164	(3)	5	(12 906)	3 199
À la clôture	396 829	586 084	1 504	1 173	582	597	47	50	53 201	66 107

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	130 996	164 867	123	90	63	49	4	4	14 062	14 258
Émis	11 070	41 236	55	42	9	17	–	–	3 770	4 990
Réinvestissement des distributions	3 816	5 253	6	4	2	1	–	–	420	503
Rachetés	(54 613)	(80 360)	(22)	(13)	(11)	(4)	–	–	(6 628)	(5 689)
Titres en circulation, à la clôture	91 269	130 996	162	123	63	63	4	4	11 624	14 062

	Série FB		Série G		Série I		Série J		Série O	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	947	641	669	633	415	714	3 104	5 340	30 018	26 727
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16	82	10	68	7	62	13	468	903	3 257
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(38)	(35)	(23)	(28)	(16)	(25)	(20)	(172)	(1 629)	(1 547)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(38)	(35)	(23)	(28)	(16)	(25)	(20)	(172)	(1 629)	(1 547)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	283	312	31	48	14	–	–	–	4 656	6 839
Réinvestissement des distributions	38	35	22	26	16	23	19	145	1 598	1 514
Valeur des titres rachetés	(395)	(88)	(196)	(78)	(130)	(359)	(2 689)	(2 677)	(7 295)	(6 772)
Total des opérations sur les titres	(74)	259	(143)	(4)	(100)	(336)	(2 670)	(2 532)	(1 041)	1 581
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(96)	306	(156)	36	(109)	(299)	(2 677)	(2 236)	(1 767)	3 291
À la clôture	851	947	513	669	306	415	427	3 104	28 251	30 018

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	92	67	76	77	95	174	279	511	3 322	3 149
Émis	28	31	3	5	3	–	–	–	517	767
Réinvestissement des distributions	4	3	3	3	4	5	2	13	178	171
Rachetés	(39)	(9)	(22)	(9)	(30)	(84)	(242)	(245)	(809)	(765)
Titres en circulation, à la clôture	85	92	60	76	72	95	39	279	3 208	3 322

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PW		Série PWF		Série PWFB		Série PWT8	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	24 899	21 377	14 782	12 096	–	–	52	57
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 510	2 461	570	1 467	1	–	1	5
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(4 066)	(1 024)	(1 398)	(673)	(16)	–	(2)	(2)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
Rabais sur les frais de gestion	(17)	(4)	(8)	(2)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(4 083)	(1 028)	(1 406)	(675)	(16)	–	(4)	(4)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	88 940	10 529	20 553	7 405	604	–	22	2
Réinvestissement des distributions	3 639	958	1 239	577	16	–	3	2
Valeur des titres rachetés	(25 508)	(9 398)	(6 124)	(6 088)	(12)	–	(20)	(10)
Total des opérations sur les titres	67 071	2 089	15 668	1 894	608	–	5	(6)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	64 498	3 522	14 832	2 686	593	–	2	(5)
À la clôture	89 397	24 899	29 614	14 782	593	–	54	52

Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 573	2 354	1 525	1 329	–	–	4	5
Émis	9 184	1 103	2 120	771	60	–	3	–
Réinvestissement des distributions	379	101	129	60	2	–	–	–
Rachetés	(2 646)	(985)	(635)	(635)	(1)	–	(2)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	9 490	2 573	3 139	1 525	61	–	5	4

	Série PWX		Série PWX8		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	2 540	2 236	54	53	206 493	205 705	18 487	16 502
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	83	294	3	5	5 799	24 162	538	2 084
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(146)	(147)	(3)	(3)	(10 392)	(11 700)	(1 047)	(990)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(2)	(1)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(146)	(147)	(5)	(4)	(10 392)	(11 700)	(1 047)	(990)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	410	870	–	–	38 033	42 487	1 091	318
Réinvestissement des distributions	146	147	–	–	1 082	951	1 047	990
Valeur des titres rachetés	(719)	(860)	(6)	–	(65 019)	(55 112)	(1 079)	(417)
Total des opérations sur les titres	(163)	157	(6)	–	(25 904)	(11 674)	1 059	891
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(226)	304	(8)	1	(30 497)	788	550	1 985
À la clôture	2 314	2 540	46	54	175 996	206 493	19 037	18 487

Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	266	249	4	4	22 674	24 035	2 087	1 985
Émis	44	92	–	–	4 171	4 688	123	36
Réinvestissement des distributions	15	16	–	–	120	105	119	114
Rachetés	(76)	(91)	–	–	(7 147)	(6 154)	(122)	(48)
Titres en circulation, à la clôture	249	266	4	4	19 818	22 674	2 207	2 087

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	23 174	27 266	-	-	979 645	1 076 391
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	354	2 701	(53)	-	17 826	112 848
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(684)	(1 021)	(108)	-	(41 075)	(46 550)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(4)	(3)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	(1)	-	(26)	(6)
Total des distributions aux porteurs de titres	(684)	(1 021)	(109)	-	(41 105)	(46 559)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	2 056	2 459	7 586	-	231 830	277 891
Réinvestissement des distributions	680	1 015	109	-	28 619	31 861
Valeur des titres rachetés	(15 030)	(9 246)	(966)	-	(400 136)	(472 787)
Total des opérations sur les titres	(12 294)	(5 772)	6 729	-	(139 687)	(163 035)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(12 624)	(4 092)	6 567	-	(162 966)	(96 746)
À la clôture	10 550	23 174	6 567	-	816 679	979 645
Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)						
Titres en circulation, à l'ouverture	2 312	2 897	-	-		
Émis	206	246	758	-		
Réinvestissement des distributions	68	103	11	-		
Rachetés	(1 504)	(934)	(97)	-		
Titres en circulation, à la clôture	1 082	2 312	672	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	17 826	112 848
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(78 544)	(43 829)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	101 681	(23 317)
Achat de placements	(282 461)	(317 516)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	418 930	485 314
Variation des intérêts courus à recevoir	888	5 178
Variation des dividendes à recevoir	21	29
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(7)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	49	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	178 383	218 707

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	98 747	136 140
Paievements au rachat de titres rachetables	(265 825)	(332 013)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(12 486)	(14 703)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(179 564)	(210 576)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	(1 181)	8 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	48 272	40 059
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	39	82
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	47 130	48 272

Trésorerie	21 998	48 272
Équivalents de trésorerie	25 132	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	47 130	48 272

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	456	678
Impôts étrangers payés	36	212
Intérêts reçus	51 444	62 655
Intérêts versés	78	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company/New Red Finance Inc. 4,63 % 15-01-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 401 000 USD	5 801	5 701
The AES Corp. 4,875 % 15-05-2023, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 118	1 437
The AES Corp. 5,50 % 15-04-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 400 000 USD	4 241	4 543
The AES Corp. 5,13 % 01-09-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	751	776
AK Steel Corp. 6,38 % 15-10-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	930	910
Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables Alliance Data Systems Corp. 5,375 % 01-08-2022, rachetables 144A	Canada États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 500 000 855 000 USD	9 500 919	9 872 1 103
Allison Transmission Inc. 4,75 % 01-10-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	195
Ally Financial Inc. 5,75 % 20-11-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	965 000 USD	1 273	1 284
Ally Financial Inc. 8,00 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 090 000 USD	4 637	4 871
Altice SA 7,75 % 15-05-2022, rachetables 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 045 000 USD	2 289	2 454
AMC Entertainment Holdings Inc. 5,88 % 15-02-2022, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 055 000 USD	1 168	1 377
AMC Entertainment Holdings Inc. 6,13 % 15-05-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	939	864
American International Group Inc. 8,175 % 15-05-2058 (taux variable @ 15-05-2038), rachetables 2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 925 000 USD	1 931	3 300
American Tire Distributors Inc. 10,25 % 01-03-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	524	549
Antero Resources Corp. 5,125 % 01-12-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 410 000 USD	1 556	1 837
ArcelorMittal SA 7,00 % 15-10-2039	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	285	434
ARD Securities Finance SARL 8,75 % 31-01-2023, rachetables 2019 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	431 000 USD	540	580
Ardagh Packaging Finance PLC 7,25 % 15-05-2024, rachetables 2019 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 129	1 234
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 15-12-2023	Canada	Prêts à terme	987 500 USD	1 322	1 278
Ashtead Capital Inc. 4,13 % 15-08-2025, rachetables 2020 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	995 000 USD	1 251	1 232
Ashtead Capital Inc. 4,38 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 660	1 622
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 505 000 USD	1 977	1 820
ATS Automation Tooling Systems Inc. 6,50 % 15-06-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 223 000 USD	8 019	8 386
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9,00 % 29-05-2049, rachetables 2018	Espagne	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 292	1 296
Bank of America Corp. 6,50 % 31-12-2049, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 125 000 USD	1 269	1 561
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,50 % 16-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 500 000 USD	5 938	5 931
Baytex Energy Corp. 5,125 % 01-06-2021, rachetables 2017 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 417	1 516
Baytex Energy Corp. 6,625 % 19-07-2022, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 250 000	3 265	3 170
Baytex Energy Corp. 5,625 % 01-06-2024, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 402 000 USD	1 514	1 591
Beacon Roofing Supply Inc. 6,375 % 01-10-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	934	951
Bell Canada 3,35 % 18-06-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 610 000	5 622	5 683
Bell Canada 3,35 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	4 992	5 083
Bell Canada 7,30 % 23-02-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 000	5 273	5 391



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Berry Global Inc. 4,50 % 15-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	600	587
Big River Steel LLC 7,25 % 01-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 980 000 USD	2 525	2 672
Boise Cascade Co. 5,63 % 01-09-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	626 000 USD	839	830
Bombardier Inc. 8,75 % 01-12-2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 607 000 USD	14 719	15 043
Bombardier Inc. 7,50 % 01-12-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 165 000 USD	1 492	1 557
Boyne USA Inc. 7,25 % 01-05-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	580	594
Brand Energy & Infrastructure Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 347 263 USD	3 072	3 054
Brand Energy & Infrastructure Services Inc. 8,50 % 15-07-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	746	741
Brookfield Asset Management Inc. 4,54 % 31-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 000	6 028	6 373
Builders FirstSource Inc. 5,63 % 01-09-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	635 000 USD	864	823
Building Materials Corp. of America 5,375 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 780 000 USD	2 000	2 327
Building Materials Corp. 6,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	937	887
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 757	2 720
Caesars Entertainment Corp. 5,00 % 01-10-2024, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	335 330 USD	879	738
Calfrac Well Services Ltd. 7,50 % 01-12-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 310 000 USD	4 044	4 205
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	469 000 USD	648	476
Calpine Corp. 5,875 % 15-01-2024, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	605 000 USD	633	788
Calpine Corp. 5,75 % 15-01-2025, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 840 000 USD	2 054	2 172
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 115 000 USD	1 397	1 388
Canadian Natural Resources Ltd. 3,05 % 19-06-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 306 000	6 326	6 362
Cascades Inc. 5,50 % 15-07-2021, rachetables 2017 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 500	2 570
Cascades Inc. 5,50 % 15-07-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 523	2 594
CBS Radio Inc. 7,25 % 01-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	644	637
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 5,25 % 30-09-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 110 000 USD	3 227	4 074
CCO Holdings LLC 5,13 % 01-05-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 382	1 369
CCO Holdings LLC 5,75 % 15-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	388	378
CCO Holdings LLC 5,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	625 000 USD	808	791
CCO Holdings LLC 5,88 % 01-05-2027, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	705 000 USD	959	907
CEC Entertainment 8,00 % 15-02-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 450	1 533
Cemex Finance LLC 6,00 % 01-04-2024, rachetables 2019 144A	Mexique	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	744	902
Cenovus Energy Inc. 6,75 % 15-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 136 000 USD	5 703	6 160
Centene Corp. 4,75 % 22-05-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 595 000 USD	1 800	2 084
Centene Escrow Corp. 6,13 % 15-02-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000 USD	1 741	1 666
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp. 7,75 % 15-07-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	330	321
Cequel Communications Holdings I LLC 5,13 % 15-12-2021, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	92	97
Ceridian HCM Holding Inc. 11,00 % 15-03-2021, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 279 000 USD	1 499	1 705
CES Energy Solutions Corp. 6,38 % 21-10-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 000	5 053
CHC Group LLC 0 % 01-10-2020, conv.	Îles Caïmans	Sociétés – Convertibles	2 911 887 USD	2 984	4 858
The Chemours Co. 7,00 % 15-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	724	837



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
The Chemours Co. 5,38 % 15-05-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	598	569
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,88 % 31-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 325 000 USD	1 844	1 788
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,13 % 30-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 556	1 463
Chesapeake Energy Corp. 8,00 % 15-12-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 124 000 USD	1 829	1 537
Chesapeake Energy Corp. 8,00 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 966	1 869
Chesapeake Energy Corp. 8,00 % 15-06-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	656	598
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,498 % 08-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 250 000	2 250	2 291
CHS/Community Health Systems Inc. 6,875 % 01-02-2022, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	935 000 USD	1 047	699
CHS/Community Health Systems Inc. 6,25 % 31-03-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 997	1 746
Cinemark USA Inc. 5,125 % 15-12-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	814	1 077
Cinemark USA Inc. 4,875 % 01-06-2023, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	190	236
CIT Group Inc. 5,00 % 01-08-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 715 000 USD	3 250	3 585
CIT Group Inc. 5,25 % 07-03-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	148	152
Clear Channel Worldwide Holdings Inc. 7,625 % 15-03-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	891 000 USD	899	1 148
Clear Channel Worldwide Holdings Inc. 6,50 % 15-11-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 057 000 USD	1 173	1 392
Clearwater Seafoods Inc. 6,88 % 01-05-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 775 000 USD	3 747	3 423
Cogeco Communications inc. 4,175 % 26-05-2023, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 044	5 219
Community Health Systems Inc. 7,13 % 15-07-2020, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	545 000 USD	684	575
Compass Minerals International Inc. 4,875 % 15-07-2024, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	587	562
Concordia Healthcare Corp. 7,00 % 15-04-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 030 000 USD	7 545	540
Constellation Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 235 000 USD	4 070	4 055
Continental Resources Inc. 4,50 % 15-04-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	486 000 USD	615	635
Continental Resources Inc. 3,80 % 01-06-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	880	970
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 551	1 717
Covey Park Energy LLC 7,50 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	650	622
CPG Merger Sub LLC 8,00 % 01-10-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	221	283
CRC Escrow Issuer LLC 5,25 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 930 000 USD	2 400	2 388
Credit Acceptance Corp. 6,125 % 15-02-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 005	1 197
Credit Suisse Group AG 6,25 % 29-12-2049, rachetables 2024 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	535 000 USD	658	709
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 500 000	4 500	4 238
Crown Americas LLC 4,75 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	838	841
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc. 5,63 % 15-10-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 275 000 USD	1 595	1 635
CSC Holdings LLC 6,75 % 15-11-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 875 000 USD	2 987	3 872
CSC Holdings LLC 10,125 % 15-01-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	735 000 USD	980	1 052
CSC Holdings LLC 5,25 % 01-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	964	908
Dakota Merger Sub Inc. 7,75 % 01-09-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 475 000 USD	3 182	3 473



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Dakota Merger Sub Inc. 10,75 % 01-09-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	405 000 USD	514	569
Dean Foods Co. 6,50 % 15-03-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 725 000 USD	2 163	2 115
Denbury Resources Inc. 9,00 % 15-05-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 314 000 USD	1 582	1 737
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 025 000 USD	1 325	1 401
Diamond 1 Finance Corp. 7,13 % 15-06-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 880 000 USD	4 182	3 967
Dynegy Inc. 7,625 % 01-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	515	600
Dynegy Inc. 8,13 % 30-01-2026, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	735 000 USD	923	1 046
Enbridge Inc. 3,19 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	4 997	5 018
Enbridge Income Fund Holdings Inc. 3,94 % 13-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 500 000	7 499	7 722
Endo Finance LLC/Endo Finco Inc. 5,375 % 15-01-2023, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 585 000 USD	1 707	1 549
Endo Finance LLC 6,00 % 15-07-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	285	258
Endo Finance LLC 6,00 % 01-02-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	1 865	1 443
Energy Transfer Equity LP 5,875 % 15-01-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	924	906
Energy Transfer Equity LP 5,50 % 01-06-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	756	735
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 010 000 USD	3 832	3 691
Ensco PLC 7,75 % 01-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	925 000 USD	1 166	1 094
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc. 9,38 % 01-05-2020, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	348 000 USD	450	419
ESH Hospitality Inc. 5,25 % 01-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000 USD	1 264	1 217
Everest Acquisition Finance Inc. 9,38 % 01-05-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	812 000 USD	1 049	747
Extraction Oil & Gas Inc. 5,63 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	965 000 USD	1 199	1 176
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,38 % 15-04-2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 400 000 USD	10 477	13 417
First Data Corp. 7,00 % 01-12-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 145 000 USD	1 520	1 551
First Data Corp. 5,75 % 15-01-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 430 000 USD	3 213	3 164
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	467	447
First Quantum Minerals Ltd. 6,50 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	423	410
First Quantum Minerals Ltd. 7,50 % 01-04-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 310 000 USD	4 421	4 199
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 01-03-2026, rachetables 2021 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 428	1 384
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,58 % 10-05-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	1 973
Freeport-McMoRan Inc. 6,88 % 15-02-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 527	1 517
Frontier Communications Corp. 10,50 % 15-09-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	702	573
Frontier Communications Corp. 11,00 % 15-09-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	557	407
FTS International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 213 425 USD	1 499	1 572
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 475	1 452
Gates Global LLC 6,00 % 15-07-2022, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	786 000 USD	917	1 030



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2025	Canada	Prêts à terme	1 750 000 USD	2 255	2 275
Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 8,25 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 USD	5 230	5 479
GCP Applied Technologies Inc. 9,50 % 01-02-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 750 000 USD	2 474	2 483
GFL Environmental Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-09-2023	Canada	Prêts à terme	1 314 975 USD	1 728	1 704
GFL Environmental Inc. 9,875 % 01-02-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000 USD	3 636	3 399
GFL Environmental Inc. 5,63 % 01-05-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 652	1 623
GFL Environmental Inc. 5,38 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	655 000 USD	831	830
Gibson Energy Inc. 5,375 % 15-07-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 130 000	4 133	4 190
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 260 000	4 261	4 289
GLP Capital LP 4,875 % 01-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 070 000 USD	1 111	1 404
goeasy Ltd. 7,88 % 01-11-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 842 000 USD	3 703	3 929
Great Canadian Gaming Corp. 6,625 % 25-07-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 935 000	11 270	11 312
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8,00 % 15-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 930 000 USD	2 604	2 549
GW Honos Security Corp. 8,75 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 360 000 USD	4 473	4 542
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 535 000 USD	2 057	2 007
HCA Inc. 6,50 % 15-02-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 500 000 USD	2 357	3 386
HCA Inc. 5,50 % 15-06-2047, rachetables 2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 125 000 USD	4 200	3 892
The Howard Hughes Corp. 5,38 % 15-03-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 295 000 USD	3 089	2 924
Hub Holdings LLC 8,125 % 15-07-2019, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	516	626
HUB International Ltd. 7,88 % 01-10-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	795 000 USD	818	1 062
HudBay Minerals Inc. 7,63 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	973	1 002
Husky Energy Inc. 7,25 % 15-12-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 375 000 USD	1 737	1 893
Icahn Enterprises LP 6,00 % 01-08-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	541 000 USD	607	713
iHeartCommunications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-01-2019	États-Unis	Prêts à terme	1 560 000 USD	1 657	1 594
IHS Markit Ltd. 4,00 % 01-03-2026, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	378	366
Indigo Natural Resources LLC 6,88 % 15-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 155 000 USD	1 417	1 417
Infor (US) Inc. 6,50 % 15-05-2022, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 940 000 USD	2 440	2 545
Infor Software Parent LLC 7,13 % 01-05-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 570 000 USD	2 021	2 046
Intelsat Connect Finance SA 12,50 % 01-04-2022	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	91 000 USD	76	91
Intelsat Jackson Holdings SA 9,75 % 15-07-2025, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 238 000 USD	2 955	2 693
Inter Pipeline Ltd. 3,776 % 30-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 000	5 144
Iron Mountain Canada Operations ULC 5,38 % 15-09-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 000	5 088
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	770 000 USD	978	979
Jeld-Wen Inc. 4,63 % 15-12-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	1 003	960
Jeld-Wen Inc. 4,88 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	874	826
Jo-Ann Stores Holdings Inc. 9,75 % 15-10-2019, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 786 000 USD	1 728	2 308
Jonah Energy LLC 7,25 % 15-10-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	935 000 USD	1 163	1 095
KFC Holding Co. 5,00 % 01-06-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 375 000 USD	1 802	1 764
KFC Holding Co. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 375 000 USD	1 802	1 767



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
KFC Holding Co. 4,75 % 01-06-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	1 013	945
Kinetic Concepts Inc. 12,50 % 01-11-2021, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	284	276
Lamb Weston Holdings Inc. 4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	509	487
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 570 000 USD	2 095	2 011
Lennar Corp. 5,88 % 15-11-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 160 000 USD	1 318	1 551
LG FinanceCo Corp. 5,88 % 01-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 155 000 USD	1 535	1 554
Louisiana-Pacific Corp. 4,88 % 15-09-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	974	970
LPL Holdings Inc. 5,75 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 485 000 USD	1 987	1 892
Lundin Mining Corp. 7,875% 01-11-2022, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	5 609	6 817
Mariposa Borrower Inc. 8,75 % 15-10-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	885 137 USD	926	726
MasTec Inc. 4,875 % 15-03-2023, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	258	319
Mattamy Group Corp. 6,88 % 15-12-2023, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	745 000 USD	974	990
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	3 000	3 062
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	955 000 USD	1 178	1 244
MEG Energy Corp. 6,375 % 30-01-2023, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 766 000 USD	4 224	4 072
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 144 000 USD	1 185	1 224
MEG Energy Corp. 6,50 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 248 000 USD	5 455	5 315
Mercer International Inc. 7,75 % 01-12-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 394 000 USD	1 603	1 909
Mercer International Inc. 6,50 % 01-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	475	495
Mercer International Inc. 5,50 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	998	999
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 355 000 USD	1 705	1 793
MGM Growth Properties Operating Partnership LP 4,50 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	582	582
Mirant Americas Generation LLC 9,125 % 01-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	962	1 108
Molina Healthcare Inc. 5,38 % 15-11-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	865 000 USD	1 139	1 102
Molina Healthcare Inc. 4,88 % 15-06-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	385	343
Murray Energy Corp. 11,25 % 15-04-2021, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 033 000 USD	1 074	505
Navistar Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 650 000 USD	3 377	3 437
The Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,00 % 15-10-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	955 000 USD	987	781
Neptune Finco Corp. 10,875 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	745 000 USD	994	1 130
Netflix Inc. 4,88 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 065 000 USD	1 346	1 320
New Gold Inc. 6,25 % 15-11-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 590 000 USD	2 881	3 423
New Gold Inc. 6,38 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 005 000 USD	1 396	1 325
New Red Finance Inc. 4,25 % 15-05-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 645 000 USD	3 469	3 260
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 655 000 USD	4 581	4 497
Newfield Exploration Co. 5,75 % 30-01-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 585 000 USD	1 681	2 145
Newfield Exploration Co. 5,625 % 01-07-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 775 000 USD	1 887	2 414
Noble Holding International Ltd. 7,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	603	620
Norbord Inc. 6,25 % 15-04-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 635 000 USD	2 064	2 234
Northwest Acquisitions ULC 7,13 % 01-11-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	683	724
NOVA Chemicals Corp. 5,25 % 01-08-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 040 000 USD	3 526	3 944
NOVA Chemicals Corp. 4,88 % 01-06-2024, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	863 000 USD	1 166	1 071
NOVA Chemicals Corp. 5,25 % 01-06-2027, rachetables 2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 367 000 USD	3 119	2 904



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Novelis Corp. 6,25 % 15-08-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	930	898
NRG Energy Inc. 7,25 % 15-05-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 625	2 733
NRG Energy Inc. 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	626	614
Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables 144A	France	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 058	1 186
Numericable-SFR 7,38 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	France	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	637	553
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 007
Oasis Petroleum Inc. 6,875 % 15-01-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 153 000 USD	1 182	1 509
Omega Healthcare Investors Inc. 4,95 % 01-04-2024, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 560 000 USD	1 689	2 056
Omega US Sub LLC 8,75 % 15-07-2023, rachetables 2018 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	83 000 USD	115	113
Ortho-Clinical Diagnostics Inc. 6,625 % 15-05-2022, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 885 000 USD	2 041	2 396
Oshkosh Corp. 5,375 % 01-03-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 882	2 001
Outdoor Americas Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 5,625 % 15-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	126	149
Paramount Resources Ltd. 6,875 % 30-06-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	6 077	6 685
Parkland Fuel Corp. 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 500 000	5 571	5 580
Parkland Fuel Corp. 5,63 % 09-05-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 150	2 168
Park-Ohio Industries Inc. 6,63 % 15-04-2027, rachetables 15-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	725 000 USD	1 013	973
Penske Automotive Group Inc. 5,75 % 01-10-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	417	555
Penske Automotive Group Inc. 5,375 % 01-12-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	1 751	2 013
Penske Automotive Group Inc. 5,50 % 15-05-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	595 000 USD	765	756
Precision Drilling Corp. 6,50 % 15-12-2021, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 049 000 USD	3 014	3 983
Precision Drilling Corp. 7,75 % 15-12-2023, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 085 000 USD	4 074	4 145
PulteGroup Inc. 7,875 % 15-06-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 870 000 USD	2 714	2 868
Québecor Média inc. 6,625 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 765 000	8 851	9 539
Revlon Consumer Products Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-09-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 945 037 USD	4 776	4 019
Revlon Consumer Products Corp. 6,25 % 01-08-2024, rachetables WI	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	505 000 USD	487	402
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 5,38 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 385 000 USD	3 224	3 083
Rivers Pittsburgh Borrower LP 6,13 % 15-08-2021, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 470 000 USD	3 228	3 069
Robertshaw US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	890 000 USD	1 108	1 158
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	840 000 USD	1 038	1 085
ROC Finance LLC 6,75 % 15-11-2021, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 410 000 USD	1 888	1 888
ROC Finance LLC 10,25 % 15-11-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 880 000 USD	3 856	4 067
Rogers Communications Inc. 5,34 % 22-03-2021, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 400 000	8 437	7 965
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 000	8 180	8 386
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 013
Scientific Games International Inc. 10,00 % 01-12-2022, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 630 000 USD	3 677	5 052
Service Corp. International 5,375 % 15-01-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	688	889



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Service Corp. International 5,375 % 15-05-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 305 000 USD	2 541	3 090
Service Corp. International 4,63 % 15-12-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	495	486
Seven Generations Energy Ltd. 6,75 % 01-05-2023, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 610 000 USD	6 009	6 130
Seven Generations Energy Ltd. 5,38 % 30-09-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	955 000 USD	1 181	1 183
Sinclair Television Group Inc. 5,625 % 01-08-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	745 000 USD	876	955
Sirius XM Radio Inc. 5,00 % 01-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	1 815	1 674
Six Flags Entertainment Corp. 4,88 % 31-07-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 605 000 USD	2 118	2 016
Six Flags Entertainment Corp. 5,50 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 825 000 USD	2 432	2 333
SM Energy Co. 6,50 % 15-11-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	505 000 USD	509	657
SM Energy Co. 6,50 % 01-01-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	893	887
Solera Finance Inc. 10,50 % 01-03-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	705 000 USD	1 011	1 012
Spectrum Brands Escrow Corp. 6,625 % 15-11-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	150	200
Spectrum Brands Inc. 6,125 % 15-12-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 225 000 USD	1 387	1 641
Springleaf Finance Corp. 6,00 % 01-06-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000 USD	1 427	1 893
Sprint Capital Corp. 6,875 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 680 000 USD	3 038	3 229
Sprint Corp. 7,25 % 15-09-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 955 000 USD	2 068	2 607
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 011 000 USD	4 706	5 280
Sprint Spectrum Co. LLC 3,36 % 20-09-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	835 625 USD	1 105	1 070
Standard Industries Inc. 4,75 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	115
Steel Dynamics Inc. 5,25 % 15-04-2023, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	228	216
Steel Dynamics Inc. 4,13 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	489	494
Steel Dynamics Inc. 5,00 % 15-12-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 085 000 USD	2 790	2 694
Sugarhouse HSP Gaming Prop. Mezz LP 5,88 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 565	1 417
Tallgrass Energy Partners LP 5,50 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000 USD	1 265	1 257
Targa Resources Partners LP 5,13 % 01-02-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	633	622
Targa Resources Partners LP 5,38 % 01-02-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000 USD	1 266	1 247
Targa Resources Partners LP 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 550 000 USD	3 190	3 137
Ressources Teck Ltée 4,75 % 15-01-2022, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 211 000 USD	4 349	4 198
Ressources Teck Ltée 3,75 % 01-02-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 614 000 USD	8 419	8 207
Ressources Teck Ltée 8,50 % 01-06-2024, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	311	344
Teine Energy Ltd. 6,875 % 30-09-2022, rachetables 2017 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 000 USD	4 115	3 955
TELUS Corp. 5,05 % 23-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 188	2 113
TELUS Corp. 3,35 % 15-03-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 026	5 090
Tenet Healthcare Corp. 6,00 % 01-10-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 405 000 USD	1 454	1 876
Tervita Escrow Corp. 7,63 % 01-12-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	6 620	6 536
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,00 % 15-04-2024 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 187	1 153
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75 % 01-03-2028 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 793	1 772



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
T-Mobile USA Inc. 4,50 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	610	606
T-Mobile USA Inc. 5,38 % 15-04-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	952	913
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 170 000 USD	1 457	1 451
TMX Finance LLC 8,50 % 15-09-2018, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	422	450
TransDigm Inc. 6,50 % 15-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 984	1 897
TRI Pointe Holdings Inc. 5,875 % 15-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	645 000 USD	692	845
Trinidad Drilling Ltd. 6,63 % 15-02-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 065 000 USD	5 377	4 911
Trinseo Materials Operating SCA					
5,38 % 01-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	985 000 USD	1 256	1 253
USG Corp. 5,50 % 01-03-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	421	458
USG Corp. 4,88 % 01-06-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	59
Valeant Pharmaceuticals International Inc.					
9,25 % 01-04-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 135 000 USD	1 457	1 458
Valeant Pharmaceuticals International Inc.					
7,00 % 15-03-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	504	504
Valeant Pharmaceuticals International Inc.					
5,50 % 01-11-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	474	471
Valeant Pharmaceuticals International Inc.					
9,00 % 15-12-2025, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 253	1 283
Ventas Canada Finance Ltd. 3,00 % 30-09-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 000	7 977	8 078
Vermilion Energy Inc. 5,63 % 15-03-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 500 000 USD	10 059	9 495
Vidéotron Itée/Vidéotron Ltd.					
5,13 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 525 000 USD	2 072	1 928
Vidéotron Itée 5,00 % 15-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 130 000 USD	3 171	4 110
Vidéotron Itée 5,625 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 510 000	9 573	10 051
Viterra Inc. 5,95 % 01-08-2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 000 USD	8 144	10 884
VRX Escrow Corp. 5,875 % 15-05-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 622	2 349
VRX Escrow Corp. 6,125 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 670 000 USD	4 283	4 081
W.R. Grace & Co.-Conn. 5,125 % 01-10-2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	319	317
W.R. Grace & Co.-Conn. 5,625 % 01-10-2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	519	558
Waste Pro USA Inc. 5,50 % 15-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	875 000 USD	1 087	1 115
Watco Companies LLC 6,375 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 446 000 USD	1 916	1 912
Weatherford International Ltd.					
9,88 % 15-02-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	1 087	824
Werner FinCo LP 8,75 % 15-07-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 960 000 USD	2 579	2 601
Western Digital Corp. 4,75 % 15-02-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 575 000 USD	1 941	2 030
The Williams Companies Inc. 8,75 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	633	671
Windstream Holdings Inc. 6,375 % 01-08-2023, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	890 000 USD	878	661
WMG Acquisition Corp. 5,50 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	430	434
Wolverine World Wide Inc.					
5,00 % 01-09-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 209	1 190
Wrangler Buyer Corp. 6,00 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 770 000 USD	2 215	2 254
Wyndham Hotels and Resorts Inc.					
5,38 % 15-04-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	905 000 USD	1 166	1 179
Wyndham Worldwide Corp. 4,50 % 01-04-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 870 000 USD	2 355	2 395
Wynn Las Vegas LLC 5,25 % 15-05-2027, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 320 000 USD	3 011	2 938
ZF North America Capital Inc. 4,75 % 29-04-2025 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 325	1 438
Total des obligations				740 224	759 385



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	57 065	1 471	1 996
Avaya Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	44 010	899	1 270
BCE Inc.	Canada	Services de télécommunications	37 150	857	2 060
Berry Global Group Inc.	États-Unis	Matières	22 790	1 152	1 609
Caesars Entertainment Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 693	134	126
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 295	1 440	1 321
CHC Group LLC	Îles Caïmans	Énergie	56 625	1 079	584
CIT Group Inc.	États-Unis	Services financiers	23 350	1 033	1 549
Crown Castle International Corp., conv., priv., série A	États-Unis	Immobilier	1 267	1 677	1 825
Crown Holdings Inc.	États-Unis	Matières	12 745	868	833
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Immobilier	40 787	1 643	1 759
Halcon Resources Corp., bons de souscription éch. 09-09-2020	États-Unis	Énergie	16 660	–	12
Halcon Resources Corp.	États-Unis	Énergie	61 330	791	385
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	538	735	765
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	20 794	454	369
Quad Graphics Inc.	États-Unis	Produits industriels	999	–	33
Seven Generations Energy Ltd.	Canada	Énergie	78 415	2 039	1 255
Tervita Corp., cat. A, à droit de vote	Canada	Soins de santé	11 982	111	117
Total des actions				16 383	17 868
Coûts de transaction				(22)	–
Total des placements				756 585	777 253
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(20 923)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					47 130
Autres éléments d'actif moins le passif					13 219
Total de l'actif net					816 679



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	93,0
Trésorerie et placements à court terme	5,8
Actions	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	47,5
États-Unis	44,2
Trésorerie et placements à court terme	5,8
Luxembourg	0,7
Îles Caïmans	0,7
Royaume-Uni	0,4
Israël	0,4
Zambie	0,2
France	0,2
Allemagne	0,2
Espagne	0,2
Irlande	0,2
Mexique	0,1
Suisse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	90,4
Trésorerie et placements à court terme	5,8
Prêts à terme	2,6
Immobilier	0,4
Services financiers	0,4
Énergie	0,3
Matières	0,3
Services de télécommunications	0,3
Consommation discrétionnaire	0,2
Technologie de l'information	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	91,7
Trésorerie et placements à court terme	4,9
Actions	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7

Répartition régionale	% de la VL
Canada	51,7
États-Unis	39,0
Trésorerie et placements à court terme	4,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Luxembourg	0,9
Allemagne	0,4
Irlande	0,3
France	0,3
Royaume-Uni	0,2
Bermudes	0,2
Espagne	0,1
Brésil	0,1
Mexique	0,1
Suisse	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	89,0
Trésorerie et placements à court terme	4,9
Prêts à terme	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Énergie	0,4
Services financiers	0,4
Consommation discrétionnaire	0,3
Services de télécommunications	0,2
Immobilier	0,2
Consommation courante	0,1
Matières	0,1



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
A	912	Dollar américain	(1 174)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 174	1 174	–
A	5 634	Dollar américain	(7 138)	Dollar canadien	18 avril 2018	7 138	7 256	118
A	2 061	Dollar canadien	(1 590)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 061)	(2 048)	13
A	2 224	Dollar canadien	(1 714)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 224)	(2 207)	17
A	94	Dollar américain	(117)	Dollar canadien	18 avril 2018	117	120	3
A	867	Dollar américain	(1 098)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 098	1 117	19
A	1 101	Dollar américain	(1 386)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 386	1 418	32
A	821	Dollar américain	(1 037)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 037	1 057	20
A	348	Dollar canadien	(270)	Dollar américain	18 avril 2018	(348)	(348)	–
AA	7 743	Dollar américain	(9 921)	Dollar canadien	18 avril 2018	9 921	9 972	51
AA	1 533	Dollar américain	(1 968)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 968	1 975	7
AA	572	Dollar américain	(736)	Dollar canadien	18 avril 2018	736	737	1
AA	421	Dollar américain	(526)	Dollar canadien	18 avril 2018	526	543	17
AA	31	Dollar américain	(38)	Dollar canadien	18 avril 2018	38	39	1
AA	846	Dollar américain	(1 054)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 054	1 089	35
AA	1 034	Dollar américain	(1 285)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 285	1 333	48
AA	1 313	Dollar américain	(1 643)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 643	1 691	48
AA	290	Dollar américain	(360)	Dollar canadien	18 avril 2018	360	373	13
AA	427	Dollar américain	(535)	Dollar canadien	18 avril 2018	535	550	15
AA	588	Dollar américain	(725)	Dollar canadien	18 avril 2018	725	758	33
AA	13 287	Dollar américain	(16 378)	Dollar canadien	18 avril 2018	16 378	17 111	733
AA	2 147	Dollar canadien	(1 641)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 147)	(2 113)	34
AA	246	Dollar canadien	(190)	Dollar américain	18 avril 2018	(246)	(245)	1
Profits latents								1 259
A	1 293	Dollar américain	(1 687)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 687	1 665	(22)
A	1 088	Dollar américain	(1 406)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 406	1 401	(5)
A	926	Dollar américain	(1 196)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 196	1 192	(4)
A	5 389	Dollar américain	(6 947)	Dollar canadien	18 avril 2018	6 947	6 941	(6)
A	1 331	Dollar canadien	(1 072)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 331)	(1 381)	(50)
A	1 440	Dollar canadien	(1 160)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 440)	(1 494)	(54)
A	126 319	Dollar canadien	(101 150)	Dollar américain	18 avril 2018	(126 319)	(130 269)	(3 950)
A	1 704	Dollar canadien	(1 384)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 704)	(1 783)	(79)
A	869	Dollar canadien	(705)	Dollar américain	18 avril 2018	(869)	(908)	(39)
A	2 408	Dollar canadien	(1 959)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 408)	(2 523)	(115)
A	1 890	Dollar canadien	(1 497)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 890)	(1 927)	(37)
A	6 660	Dollar américain	(8 579)	Dollar canadien	18 avril 2018	8 579	8 577	(2)
A	456	Dollar américain	(591)	Dollar canadien	18 avril 2018	591	587	(4)
A	1 788	Dollar américain	(2 305)	Dollar canadien	18 avril 2018	2 305	2 303	(2)
A	840	Dollar américain	(1 082)	Dollar canadien	18 avril 2018	1 082	1 082	–
A	133 174	Dollar canadien	(106 650)	Dollar américain	18 avril 2018	(133 174)	(137 352)	(4 178)
A	532	Dollar canadien	(423)	Dollar américain	18 avril 2018	(532)	(545)	(13)
A	2 894	Dollar canadien	(2 278)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 894)	(2 934)	(40)
A	346	Dollar canadien	(282)	Dollar américain	18 avril 2018	(346)	(363)	(17)
A	8 775	Dollar américain	(11 450)	Dollar canadien	18 avril 2018	11 450	11 301	(149)
A	5 174	Dollar américain	(6 712)	Dollar canadien	18 avril 2018	6 712	6 663	(49)



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	133 587	Dollar canadien	(106 965)	Dollar américain	18 avril 2018	(133 587)	(137 758)	(4 171)
A	2 049	Dollar canadien	(1 651)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 049)	(2 126)	(77)
A	1 179	Dollar canadien	(950)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 179)	(1 223)	(44)
A	2 145	Dollar canadien	(1 719)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 145)	(2 215)	(70)
AA	2 629	Dollar américain	(3 433)	Dollar canadien	18 avril 2018	3 433	3 386	(47)
AA	1 745	Dollar américain	(2 280)	Dollar canadien	18 avril 2018	2 280	2 247	(33)
AA	133 733	Dollar canadien	(107 080)	Dollar américain	18 avril 2018	(133 733)	(137 907)	(4 174)
AA	3 418	Dollar canadien	(2 657)	Dollar américain	18 avril 2018	(3 418)	(3 421)	(3)
AA	925	Dollar canadien	(722)	Dollar américain	18 avril 2018	(925)	(930)	(5)
AA	1 307	Dollar canadien	(1 058)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 307)	(1 362)	(55)
AA	1	Dollar canadien	(1)	Dollar américain	18 avril 2018	(1)	(1)	–
AA	2 524	Dollar canadien	(1 992)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 524)	(2 565)	(41)
AA	10 677	Dollar américain	(13 770)	Dollar canadien	18 avril 2018	13 770	13 750	(20)
AA	1 579	Dollar canadien	(1 265)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 579)	(1 629)	(50)
AA	9 932	Dollar canadien	(7 932)	Dollar américain	18 avril 2018	(9 932)	(10 215)	(283)
AA	9 251	Dollar canadien	(7 409)	Dollar américain	18 avril 2018	(9 251)	(9 542)	(291)
AA	125 428	Dollar canadien	(100 426)	Dollar américain	18 avril 2018	(125 428)	(129 337)	(3 909)
AA	2 705	Dollar canadien	(2 110)	Dollar américain	18 avril 2018	(2 705)	(2 717)	(12)
AA	366	Dollar canadien	(293)	Dollar américain	18 avril 2018	(366)	(377)	(11)
AA	1 347	Dollar canadien	(1 073)	Dollar américain	18 avril 2018	(1 347)	(1 382)	(35)
AA	348	Dollar canadien	(277)	Dollar américain	18 avril 2018	(348)	(356)	(8)
AA	373	Dollar canadien	(297)	Dollar américain	18 avril 2018	(373)	(383)	(10)
AA	763	Dollar canadien	(607)	Dollar américain	18 avril 2018	(763)	(781)	(18)
(Pertes) latentes								(22 182)
Total des contrats de change à terme								(20 923)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(20 923)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné, par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéficiaires

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéficiaires autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéficiaires), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et entrés en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 19 octobre 1999

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; www.placementsmackenzie.com)

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série PWF sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série E ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres de série E ont été regroupés avec les titres de série F.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série J ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat, divers modes de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	3 novembre 2000	1,35 %	0,18 %	4,35	4,47
Série AR	20 novembre 2013	1,35 %	0,23 %	9,31	9,56
Série D	17 décembre 2013	1,00 %	0,15 %	9,21	9,47
Série E	2 décembre 2008	0,75 %	0,15 %	11,67	12,03
Série F	3 novembre 2000	0,55 % ³⁾	0,15 %	4,57	4,70
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	10,01	10,29
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,10 %	0,18 %	8,56	8,79
Série I	3 novembre 2000	0,80 %	0,20 %	4,24	4,35
Série J	10 octobre 2008	1,35 %	0,15 %	10,83	11,13
Série O	13 juillet 2004	— ¹⁾	— [*]	8,80	9,04
Série PW	10 octobre 2013	1,05 %	0,15 %	9,42	9,68
Série PWF	9 octobre 2013	0,55 %	0,15 %	9,43	9,69
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	9,73	—
Série PWT8	27 août 2014	1,05 %	0,15 %	11,71	12,56
Série PWX	19 novembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	9,30	9,54
Série PWX8	20 décembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	12,37	13,11
Série R	3 juillet 2007	— [*]	— [*]	8,88	9,11
Série S	28 février 2005	— ¹⁾	0,02 %	8,62	8,86
Série LB	19 janvier 2012	1,35 %	0,18 %	9,75	10,02
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,05 %	0,15 %	9,77	—

* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 6 \$, 175 996 \$ et 19 037 \$ (néant, 206 493 \$ et 18 487 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 44 310 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	49 519	104 251
Valeur des biens reçus en garantie	52 496	109 710

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	623	100,0	565	100,0
Impôt à payer	(162)	(26,0)	(152)	(26,9)
	461	74,0	413	73,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(116)	(18,6)	(103)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	345	55,4	310	54,9

e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2018	6
31 mars 2017	10

f) Placements donnés et reçus en garantie

Des placements dans des obligations du Trésor des États-Unis d'une juste valeur de 16 739 \$ ont été donnés en garantie en contrepartie de contrats de change à terme.

Au 31 mars 2017, des liquidités et des obligations du Trésor des États-Unis d'une juste valeur de 479 \$ et de 876 \$ ont été reçus de J.P. Morgan en garantie en contrepartie de contrats de change à terme.

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	150	(150)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(8 916)	150	–	(8 766)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(8 766)	–	–	(8 766)



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

31 mars 2017

	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	3 009	(479)	–	2 530
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(479)	479	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	2 530	–	–	2 530

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens à rendement élevé et des titres de participation canadiens. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

31 mars 2018

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	601 845	30 317	(625 259)	6 903
Total	601 845	30 317	(625 259)	6 903
% de l'actif net	73,7	3,7	(76,6)	0,8

31 mars 2017

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	685 179	37 642	(727 784)	(4 963)
Total	685 179	37 642	(727 784)	(4 963)
% de l'actif net	69,9	3,8	(74,3)	(0,6)

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 345 \$ ou 0,0 % du total de l'actif net (248 \$ ou 0,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

Obligations	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	15 461	16 598
1 an à 5 ans	314 375	317 270
5 ans à 10 ans	387 331	496 270
Plus de 10 ans	42 218	68 635
Total	759 385	898 773

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 30 955 \$ ou 3,8 % du total de l'actif net (35 080 \$ ou 3,6 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 2,0 % de l'actif net du Fonds (4,3 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	—	—
AA	—	—
A	1,7	1,5
BBB	20,4	24,2
BB	33,4	31,3
B	27,9	27,7
Inférieure à B	8,6	5,9
Sans note	1,0	1,1
Total	93,0	91,7

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

i) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	759 385	–	759 385	–	891 799	6 974	898 773
Actions	16 033	701	1 134	17 868	15 554	479	904	16 937
Actifs dérivés	–	1 259	–	1 259	–	7 630	–	7 630
Passifs dérivés	–	(22 182)	–	(22 182)	–	(870)	–	(870)
Placements à court terme	–	25 132	–	25 132	–	–	–	–
Total	16 033	764 295	1 134	781 462	15 554	899 038	7 878	922 470

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Pour la période close le 31 mars 2018, des positions en actions d'une juste valeur de 912 \$ (178 \$ en 2017) et des positions en obligations d'une juste valeur de 6 058 \$ (néant en 2017) ont été transférées du niveau 3 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Pour la période close le 31 mars 2018, des positions en actions d'une juste valeur de néant (9 \$ en 2017) ont été transférées du niveau 3 au niveau 1, principalement en raison de la conversion de titres en des titres activement négociés (niveau 1).



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

i) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 :

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Actions (\$)	Obligations (\$)	Total (\$)	Actions (\$)	Obligations (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	904	6 974	7 878	239	–	239
Achats	1 189	–	1 189	1 079	2 697	3 776
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	(912)	(6 058)	(6 970)	(187)	–	(187)
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	(2 863)	–	(2 863)
Latent(e)s	(47)	(916)	(963)	2 636	4 277	6 913
Solde, à la clôture	1 134	–	1 134	904	6 974	7 878
Profits (pertes) latent(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la clôture de la période	(55)	–	(55)	(175)	4 277	4 102

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

j) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.



MACKENZIE
Placements